abrdn SICAV II - Total Return Credit Fund

Hierbei handelt es sich um eine Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW/ die Informationsunterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID oder KID), bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

A Acc Hedged EUR

31. März 2024

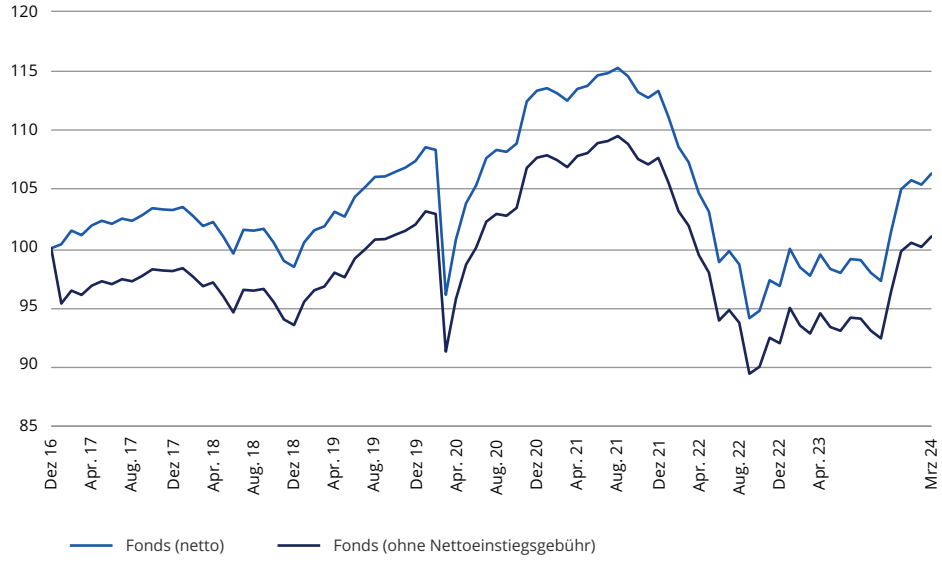
Ziel

Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Wachstum an, indem er in Schuldtitel und schuldtitelähnliche Wertpapiere investiert, die an Märkten auf der ganzen Welt notiert sind oder gehandelt werden, einschließlich Schwellenländermärkte.

Portfolio

- Der Fonds investiert in Schuldtitel und schuldtitelähnliche Wertpapiere, beispielsweise in Staatsund Unternehmensanleihen, Asset-Backed Securities, Sub-Investment Grade-Anleihen und inflationsindexierte Anleihen.
- Der Fonds kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Floating Rate Notes (FRN), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und barmittelähnliche Titel, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren investieren.
- Dabei legt der Fonds höchstens 20 % in Asset-Backed Securities an.
- Die Anleihen können eine beliebige Bonität haben. Bis zu 100 % des Fonds können in Sub-Investment Grade-Anleihen investiert werden.
- Anlagen in Unternehmensanleihen folgen dem Ansatz für Anleiheanlagen zur Förderung von ESG („Total Return Credit Promoting ESG Fixed Income Investment Approach“) von abrdn, der unter \„Fonds und Informationsmaterialien\“ auf www.abrdn.com veröffentlicht ist.
- Dieser Ansatz nutzt den Anleihe-Anlageprozess von abrdn, anhand dessen die Portfoliomanager qualitativ beurteilen können, mit welcher Wahrscheinlichkeit ESG-Faktoren die Fähigkeit des Unternehmens, seine Schulden zurückzuzahlen, jetzt und in Zukunft beeinträchtigen könnten. Zur Ergänzung dieses Research wird der ESG House Score von abrdn verwendet, um die Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die den höchsten ESG-Risiken ausgesetzt sind. Darüber hinaus wendet abrdn eine Reihe von Unternehmensausschlüssen an, die sich auf den UN Global Compact, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen.
- Ökologische, soziale oder nachhaltige Anleihen, die von Unternehmen emittiert werden, die ansonsten durch die Umweltprüfungen ausgeschlossen werden, sind zulässig, wenn die Erlöse aus solchen Emissionen nachweislich positive Umweltauswirkungen haben.
- Finanzderivate, Geldmarktinstrumente und Barmittel folgen möglicherweise nicht diesem Ansatz.

Wertentwicklung



Kumulative und annualisierte Wertentwicklung

	1 Monat	6 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre (p. a.)	5 Jahre (p. a.)	10 Jahre (p. a.)
Fonds (netto) (%)	0,89	8,57	1,26	8,86	-1,86	0,86	n/a
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	-4,16	3,15	-3,81	3,42	-3,52	-0,17	n/a

Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 31/3

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds (netto) (%)	8,86	-8,96	-4,62	17,09	-5,69	-0,05	0,74	n/a	n/a	n/a
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	3,42	-13,51	-9,39	11,23	-10,40	-5,04	-4,29	n/a	n/a	n/a

Performancedaten: Share Class A AccHedged EUR
Quelle: abrdn. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Dies kann sich auf den Betrag auswirken, den Sie möglicherweise wieder zurückerhalten.„Fonds (netto)“ bezieht sich auf die tatsächliche Entwicklung des Anteilspreises der gezeigten Anteilsklasse; „Fonds (brutto)“ fügt Gebühren wie die jährliche Verwaltungsgebühr hinzu, um die Leistung auf derselben Grundlage wie das Performanceziel / den Performancevergleich / die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten die Kosten für die Anlageverwaltung, die betrieblichen Aufwendungen und Kosten und setzen die Reinvestition aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen wurden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Wäre dieser berücksichtigt worden, würde die dargestellte Performance niedriger ausfallen.Für diese Anteilsklasse mit Basiswährungsexposure gibt es keinen Vergleichsindex mit einem gleichwertigen Niveau an Währungsabsicherung für die Anteilsklasse. Informationen zur Performance im Verhältnis zum Vergleichsindex finden Sie im Datenblatt für die Hauptanteilsklasse.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Renditen zu.

Wichtigste Daten

Fondsmanager	**Mark Munro**
Einstiegsdatum des Fondsmanagers	**24. September 2014**
Auflegungsdatum des Fonds	**24. September 2014**
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	**07. Dezember 2016**
Verwaltungsgesellschaft	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Fondsvermögen	**USD 40,4Mio.**
Anzahl Beteiligungen	**98**
Rendite bis Fälligkeit exkl. Derivate[1]	**7.78%**
Ausgabeaufschlag (bis zu)[2]	**5,00%**
Jährliche Managementgebühr	**1,00%**
Laufende Kosten[3]	**1,16%**
Mindesterstanlage	**USD 1.000**
Fondstyp	**SICAV**
Bewertungszeitpunkt	**13:00 (LUX time)**
Basiswährung	**USD**
Währung der Anteilsklasse	**EUR**
Sedol	**BDR6TN7**
ISIN	**LU1523963418**
Bloomberg	**SLTRAAE LX**
Citicode	**C28S**
WKN	**A2DUTH**
Domizil	**Luxembourg**

Risiko-Rendite-Profil

Geringeres Risiko Normalerweise geringere Rendite

Höheres Risiko Normalerweise höhere Rendite

1 2 3 **4** 5 6 7

Dieser Indikator spiegelt die Volatilität des Anteilspreises des Fonds wider. Weitere Informationen finden Sie in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen für OGAW (KIID) oder PRIIP-Anlegerinformationen (KID).

Hauptrisiken

(a) Der Wert von Anlagen und die daraus entstehenden Erträge können fallen, und es ist möglich, dass Anleger weniger als den investierten Betrag zurückerhalten.

(b) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.

(c) Der Preis für die Fondsanteile kann täglich aus diversen Gründen steigen oder fallen. Dazu zählen Änderungen der Zinssätze, der Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Bonität einzelner Länder oder Wertpapiere.

Anleger-Service
+ 352 4640 1 0820

www.abrdn.com

Managementprozess

- Der Fonds wird aktiv verwaltet.
- Kein Minimum bei nachhaltigen Investitionen.
- Durch die Anwendung des Ansatzes für Anleiheanlagen zur Förderung von ESG („Promoting ESG Fixed Income Investment Approach") (der „Anlageansatz") von abrdn strebt der Fonds eine geringere Kohlenstoffintensität an als das folgende vergleichbare Anlageuniversum: 50 % Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30 % Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index und 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.
- Die Zusammenarbeit mit externen Managementteams dient dazu, die Eigentümerstrukturen, die Unternehmensführung und die Qualität des Managements dieser Unternehmen zu bewerten und diese Informationen für den Portfolioaufbau zu nutzen. In diesem Rahmen können bis zu 5 % des Anlagekapitals in Unternehmen aus Sektoren mit hohem Kohlenstoffausstoß investiert werden, bei denen wir der Auffassung sind, dass sie ehrgeizige und glaubwürdige Ziele für die Dekarbonisierung ihrer Geschäftstätigkeit haben, um ihren Wandel zu unterstützen, damit sie letztendlich die Umweltkriterien erfüllen.
- Die klassischen Portfolioanlagen werden durch eine Allokation in eine Reihe von Strategien ergänzt, die auf innovativen Derivatetechniken basieren und darauf abzielen, die Volatilität zu reduzieren und zusätzliche Erträge zu erzielen. Der Fonds kann auch ein Exposure zu Marktrisiken für andere Anlagen als Anleihen aufweisen und die Wertentwicklung kann kurzund mittelfristig von derjenigen von Anleihen abweichen.
- Der Fonds ist bestrebt, das Verlustrisiko zu verringern, und die erwartete Wertänderung des Fonds (gemessen an der jährlichen Volatilität) sollte auf längere Sicht 8 % nicht überschreiten.

Top Ten Holdings

Intu New money notes 11% 2024	2,7
Workspace Groups 2.25% 2028	2,0
Enlink Midstream 6.5% 2030	1,8
Electricite de France 6% 2049	1,8
Barclays 6.375% Perp	1,7
Lloyds Banking Group 2.707% 2035	1,6
At & T 2.875% Perp	1,5
AXA Sa 3.489% Perp	1,5
First Quantum Minerals 9% 2031	1,5
Teva Pharm Fnc II 4.375% 2030	1,5
Assets in top ten holdings	**17,6**

Quelle: abrdn 31.03.2024

Aufgrund der Rundung von Zahlen kann es vorkommen, dass die Summe nicht genau 100 ergibt.

(d) Der Einsatz von Derivaten geht mit dem Risiko einer geringeren Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer zunehmenden Volatilität bei ungünstigen Marktbedingungen wie Ausfällen von Marktteilnehmern einher. Der Einsatz von Derivaten kann zu einer Hebelwirkung des Fonds führen (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt). Unter diesen Marktbedingungen wirkt sich eine Hebelwirkung in einem Anstieg der Verluste aus.

(e) Der Fonds investiert in Hochzinsanleihen, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit niedrigeren Renditen.

(f) Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Wachstumsmärkten. Investitionen in Schwellenländermärkten weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs- und Liquiditäts- sowie regulatorischer Risiken.

(g) Der Fonds investiert in Mortgage- und Asset-Backed Securities (zu denen Collateralised Loan Obligations (CLOs), Collateralised Debt Obligations (CDOs) und Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) gehören können). Diese unterliegen dem Vorauszahlungs- und Prolongationsrisiko sowie einem Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.

(h) Bei wandelbaren Wertpapieren handelt es sich um Anlagen, die unter bestimmten Voraussetzungen in andere Anlagen umgewandelt werden können. Somit können sie Kredit-, Aktien- und Festzinsrisiken aufweisen. Contingent Convertible Securities (CoCos) ähneln wandelbaren Wertpapieren, reagieren jedoch auf zusätzliche Faktoren, was bedeutet, dass sie anfälliger für Verluste und volatile Kursbewegungen und somit weniger liquide sind.

(i) Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen des Anlageprozesses kann zum Ausschluss von Wertpapieren führen, die Teil der Benchmark oder des potenziellen Anlageuniversums des Fonds sind. Die Auslegung von ESG- und von Nachhaltigkeitskriterien ist subjektiv. Dies bedeutet, dass der Fonds möglicherweise in Unternehmen investiert, in die andere Fonds nicht investieren (und daher eine andere Wertentwicklung erzielt), und die nicht mit den persönlichen Ansichten jedes einzelnen Anlegers übereinstimmen.

Risikostatistiken

Fondsvolatilität (SD)^	**6,68**
Sharpe Ratio^	**0,19**
Effektive Duration (in Jahren)	**3,94**

Quelle: abrdn. ^ Auf drei Jahre annualisiert.

Derivateeinsatz

- Der Fonds setzt weitgehend Derivate ein, um Risiken und Kosten zu senken, zusätzlichen Kapitalzuwachs oder zusätzliche Erträge zu erzielen, oder um sein Anlageziel zu erreichen. Derivate können ein Marktexposure in Anlagen mit sich bringen, das sich von dem der Anlagen unterscheidet, in denen der Fonds hauptsächlich investiert ist, oder das mit konventionellen Anlagen allein nicht erreicht werden kann. Der Einsatz von Derivaten wird überwacht, um sicherzustellen, dass der Fonds keinen übermäßigen oder unbeabsichtigten Risiken ausgesetzt ist.
- Von Derivatepositionen, die zu Absicherungsoder Risikominderungszwecken eingesetzt werden, wird in der Regel nicht erwartet, dass sie dem Anlageansatz entsprechen.
- Wenn der Fonds Derivate einsetzt, um aktive Anlagepositionen einzugehen, werden die zugrunde liegenden Anlagen bewertet, um die Übereinstimmung mit dem Ansatz festzustellen. Das Gesamtexposure über Derivate gegenüber Titeln, die diesem Ansatz nicht entsprechen, wird auf insgesamt 3 % des NIV des Fonds beschränkt.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache auf unserer Website unter www.abrdn.com/legal. Für einen Überblick über diesen Fonds und eine umfassende Erläuterung des allgemeinen Risikoprofils des Fonds und der darin enthaltenen Anteilsklassen verweisen wir auf Key Investor Information Documents(verfügbar in der lokalen Sprache) und den Prospekt (verfügbar in englischer Sprache). Diese Dokumente sind verfügbar auf unserer Website www.abrdn.com. Der Prospekt enthält ebenfalls ein Glossar der wichtigen Fachbegriffe, die in diesem Dokument verwendet werden. Die Fondsverwaltungsgesellschaft kann die Vereinbarungen über den Vertrieb des Fonds im Rahmen des Notifizierungsverfahrens gemäß Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb beenden.
Dieser Fonds erwirbt Anteile an einem Fonds und an keinem zugrunde liegenden Vermögenswert wie ein Gebäude oder Anteile an einem Unternehmen.

[1]Die Rendite bis zur Fälligkeit am 31.03.2024 ist diejenige Rendite, die mit einer Anleihe oder einem anderen Schuldtitel erzielt würde, wenn das Wertpapier bis zum Fälligkeitsdatum gehalten würde.
[2]Hierbei handelt es sich um Höchstsätze, die wir von Ihrem Anlagebetrag abziehen können, bevor er investiert wird. In einigen Fällen können die Kosten niedriger ausfallen und sie sollten sich diesbezüglich mit Ihrem Berater in Verbindung setzen.
[3]Die laufenden Kosten (Ongoing Charge Figure, OCF) sind die Gesamtkosten, die als Prozentsatz des Werts der Anlagen des Fonds dargestellt sind. Dies umfasst die jährliche Managementkosten (Annual Management Charge/AMC) von 1.00% sowie weitere Kosten. Nicht enthalten sind Ausgabeaufschläge oder die mit dem An- und Verkauf von Anlagen für den Fonds verbundenen Kosten. Der OCF-Wert hilft beim Vergleichen der jährlichen laufenden Kosten verschiedener Fonds.Es fallen weitere Kosten an. Die sonstigen Betriebskosten (Other Operating Charges, OOC) sind die Gesamtkosten, die von jeder Anteilsklasse im Verhältnis zu ihrem durchschnittlichen Nettoinventarwert gezahlt werden. Sie setzen sich zusammen aus der jährlichen Managementgebühr, den sonstigen Betriebskosten und einem synthetischen Element, das die laufenden Kosten der zugrunde liegenden qualifizierten Vermögenswerte berücksichtigt. Die OOC können schwanken, wenn sich die zugrunde liegenden Kosten ändern. Wenn sich die zugrunde liegenden Kosten geändert haben, wird die in den Angebotsunterlagen des Fonds angegebene OOC aktualisiert, um die aktuellen Änderungen widerzuspiegeln.
Hedged Share Classes, also abgesicherte Anteilsklassen, verfolgen das Ziel, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anteilsklasse zu reduzieren, schließt diese jedoch nicht aus. Wenn die Anteilsklasse als \„abgesichert\“ beschrieben wird, dann werden Techniken zur Währungsabsicherung eingesetzt, um die Risiken von Wechselkursschwankungen zu reduzieren, wodurch diese jedoch nicht ausgeschlossen sind. Insbesondere kann es sein, dass die abgesicherte Währung nicht direkt im Zusammenhang mit den Währungen innerhalb des Fonds steht. Solche Techniken bedeuten außerdem zusätzlichen Risiken und Gebühren.

Der Fonds ist ein in Luxemburg domizilierter OGAW-Fonds, der als Société Anonyme gegründet und als Société d'Investissement à Capital Variable (eine „SICAV”) organisiert ist.
Der Fonds wurde in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, und in anderen Ländern können Ausnahmen für Privatplatzierungen möglich sein. Er ist nicht für die Verteilung oder Nutzung durch eine natürliche oder juristische Person bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Landes ist, in dem eine solche Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung verboten wäre.
Die in dieser Marketingunterlage enthaltenen Informationen dienen nur zur allgemeinen Information und sollten nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren oder Finanzinstrumenten betrachtet werden. Die Zeichnung von Anteilen des Fonds darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (KIID oder KID) und, im Falle von Anlegern aus dem Vereinigten Königreich, der ergänzenden Informationen (SID) für den Fonds erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Diese können kostenlos bezogen werden vom Fondsverwaltungsunternehmen abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder von den unten angegebenen öffentlichen Zahlstellen. Alle Dokumente sind ebenfalls verfügbar auf www.abrdn.com. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen.
In der Schweiz können der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. die Anlegerinformationen (KID), die Satzung, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht in deutscher Sprache sowie weitere Informationen kostenlos über die Schweizer Vertretung bezogen werden: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Web: www.carnegie-fund-services.ch. Die Zahlstelle in der Schweiz ist: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genf. Die aktuellen Aktienkurse sind auf www.fundinfo.com einsehbar.
In Italien können diese Dokumente über die Zahlstelle State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Mailand bezogen werden.
In Deutschland können diese Dokumente über die Zahlstelle Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg bezogen werden, in Österreich über den Vertreter und die Zahlstelle des Fonds Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien.
In Frankreich können diese Dokumente bezogen werden über den zentralen Korrespondenzvertreter: CACEIS Bank, 1-3 Place Valhubert, Paris Cedex 13, Frankreich.
In Belgien können diese Dokumente bezogen werden über die Fonds-Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Succursale de Bruxelles, 489, Avenue Louise, 1050 Brüssel.
Zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich. Nähere Angaben zum Temporary Permissions Regime, das es Unternehmen mit Sitz im EWR gestattet, für einen begrenzten Zeitraum im Vereinigten Königreich tätig zu sein, sind auf der Website der Financial Conduct Authority verfügbar. Das luxemburgische Recht sieht für britische Anleger in Fonds, die von solchen Unternehmen verwaltet werden, einschließlich diesem Fonds, keinen Entschädigungsplan vor.
Darin enthaltene Daten, die von einem Fremdanbieter bezogen werden („Daten Dritter”), sind das Eigentum dieses Fremdanbieters (der „Eigentümer”) und sie werden von abrdn* für den Gebrauch zugelassen. Daten Dritter dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Daten Dritter werden „wie besehen” zur Verfügung gestellt. Es kann nicht gewährleistet werden, dass sie zutreffend, vollständig oder aktuell sind. Soweit nach geltendem Recht zulässig, sind weder der Eigentümer, abrdn** noch eine andere externe Partei (einschließlich aller externen Parteien, die Daten Dritter zur Verfügung stellen und/oder erheben) für Daten Dritter oder den Gebrauch von Daten Dritter haftbar. Weder der Eigentümer noch eventuelle Fremdanbieter unterstützen, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.
* abrdn steht für das jeweilige Mitglied der abrdn-Gruppe, also abrdn plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundene Unternehmen (direkt oder indirekt), zum jeweils aktuellen Stand.
Vereinigtes Königreich (UK): Herausgegeben von abrdn Investments Luxembourg S.A, 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, RCS Nr. B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.
Österreich, Belgien, Zypern, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Gibraltar, Griechenland, Island, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien und Schweden: Herausgegeben von abrdn Investments Luxembourg S.A, 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, RCS Nr. B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.
Schweiz: Herausgegeben von abrdn Investments (Switzerland) AG. Eingetragen in der Schweiz (CHE-114.943.983) unter der Firmenadresse Schweizergasse 14, 8001 Zürich.